



4 november 2013 -

## Fédération des Cadres de banque - Federatie der Bankkaderleden

Conférence-débat - Debatbijeenkomst  
"Le secteur bancaire : un secteur décrié -  
De banksector, een onbeminde sector"

“Travailler dans un secteur en pleine mutation -  
Werken in een sector in volle verandering”

---

Mijnheer de Voorzitter van Febelfin,

Mijnheer de Voorzitter van Fortis Managers' Association,

Mijnheer de Voorzitter van de Federatie der Bankkaderleden,

Dames en Heren,

Mesdames, Messieurs,

Toen de Heer Baudoux mij vroeg de inleiding te verzorgen voor uw bijeenkomst van deze avond, heb ik die uitnodiging met genoegen aanvaard. De toekomst van de bankensector ligt mij nauw aan het hart. Ik heb trouwens niet alleen vanuit mijn huidige functie maar ook vanuit eerdere activiteiten toch wel wat affiniteit met het bancaire gebeuren en de financiële markten in België en erbuiten. Zoals

sommigen onder jullie wellicht weten, was ik tot op de dag dat ik Minister van Financiën werd, lid van de Raad van Bestuur van de instelling waar we vanavond te gast zijn.

De organisatoren van deze bijeenkomst hebben mij een aantal vragen doorgestuurd, waarvan ik vermoed dat ze afkomstig zijn van mensen die hier aanwezig zijn. U zult het mij vergeven dat ik die vragen niet individueel beantwoord. Moest ik dat wel doen, dan zou ik nogal eens de neiging kunnen hebben om te gaan doceren want ik voel mij nog altijd hoogleraar in hart en nieren. Dat wil ik u vanavond echt niet aandoen. Ik zal wel proberen op zoveel mogelijk van de gestelde vragen in te gaan in mijn uiteenzetting.

Permettez-moi tout d'abord de m'arrêter un instant sur le titre que vous avez choisi pour la conférence-débat de ce soir : « Le secteur bancaire, un secteur décrié ». Je crains qu'avec ce titre, vous ne mettiez à découvert un important point sensible. Non seulement le secteur bancaire est décrié, mais j'ai aussi le sentiment que la crise financière a fait naître une véritable crise de confiance dans la relation entre les banques et leurs clients. C'est une boutade, mais on dit parfois en plaisantant que l'Eglise et les banques ont en commun que jusqu'il y a quelques années d'ici, la population leur faisait davantage confiance qu'aux politiciens! Vous voyez comme le vent peut tourner...

Je sais que Febelfin et les banques ont accompli des efforts énormes pour restaurer cette confiance, et je veux, bien sûr, leur apporter mon soutien dans cette tâche. Mais je crains cependant que cette perte de confiance soit très profonde. Tant dans les médias que dans certains milieux politiques, les banques sont chargées de tous les péchés d'Israël. Cela a des conséquences très importantes pour le secteur, en Belgique, en Europe et dans le monde entier, et il pourrait bien falloir un bon bout de temps avant que ces effets commencent à s'estomper.

Permettez-moi de remonter un peu le courant de l'histoire. Les crises financières sont de toutes les époques. Savez-vous qu'au 17ème siècle, une crise financière est née aux Pays-Bas de l'essor du commerce des tulipes, et a été alimentée par la spéculation effrénée des options sur les bulbes de tulipes ! Et les premières décennies de notre histoire nationale ont été caractérisées par quelques crises financières sévères, qui allaient finalement conduire à la création de la Banque Nationale de Belgique en 1850 et, un peu plus tard, à la création du Crédit Communal de Belgique et de la Caisse Générale d'Épargne et de Retraite. Et dans les années 30 du siècle dernier également, nous avons été confrontés à une crise financière majeure. Cette crise a notamment conduit à la création de la Commission bancaire et d'une législation qui a contraint les groupes bancaires à des interventions structurelles. Les banques mixtes ont été interdites, de sorte que certains groupes ont été scindés en, d'une part, les banques, et, d'autre part, des holdings de participations dans des entreprises commerciales, industrielles, maritimes et agro-alimentaires.

Het zou tot in de jaren '80 en '90 duren vooraleer werd overgegaan tot structurele deregulering. Het aanvoelen in die tijd was dat overdreven regulering de vrije-mededinging aantast en bijgevolg de economische groei fnuikt. Zeer terecht ging die deregulering in de jaren '80 en '90 gepaard met een toename van het prudentieel toezicht en de prudentiële regelgeving. De ietwat ouderen onder ons herinneren zich ongetwijfeld de fameuze *Cooke Ratio*, uit het eerste "Bazel Akkoord" uit 1988 dat vertaald werd in 1993 in de eerste *Capital adequacy directive* van de Europese Unie. En in België gaf dat alles, ook in 1993, aanleiding tot de bankwet van 22 maart 1993.

Die actie op 3 niveaus, internationaal, Europees en Belgisch, lijkt mij een essentieel kenmerk van de financiële regelgeving van de laatste decennia.

Er is vooreerst het internationale niveau met cenakels als de G20 en Bank voor Internationale Betalingen in Bazel waar nagedacht en beslist wordt over de grote principes en standaarden. Het Bazel-III Akkoord is een voorbeeld van die internationale besluitvorming. En de bekende EMIR-verordening van de Europese Unie, die de handel in *OTC-derivatives* transparanter en veiliger moet maken, is het gevolg van een beslissing van de G20.

Voor wat ons betreft, ligt de basis van de financiële regulering inderdaad vaak bij de Europese Unie, of om het heel correct te zeggen in de Europese Economische Ruimte. Toen de financiële crisis uitbrak, volgens sommigen midden 2007, volgens anderen in september 2008, was de focus van de Europese Unie qua financiële wetgeving voornamelijk gericht op de vervolmaking van de interne markt voor financiële diensten. Door de crisis is de aandacht verschoven naar wetgeving op het vlak van prudentiële regels en prudentieel toezicht, én op de bescherming van de consument van financiële diensten. Helaas heeft de crisis de integratie van de financiële markten in de Europese Unie stopgezet en voor sommige deelmarkten zelfs teruggeschroefd. Zeker voor het eurogebied is het bestaan van verregaande financiële integratie nochtans essentieel. Om het plastisch uit te drukken : overtollig geld in één lidstaat van de muntunie moet zonder enige hindernis zijn weg kunnen vinden naar iemand die het kan gebruiken in een andere lidstaat. Voor een *surplus spender* in Finland zou het even gemakkelijk en natuurlijk moeten zijn financiering te verschaffen voor een *deficit spender* in Cyprus als voor iemand in Finland zelf. Pas als dat het geval is, levert de muntunie het verhoopte resultaat.

J'espère que nous pourrons bientôt, à l'occasion de l'élaboration de la législation européenne, accorder un peu plus d'attention à

l'intégration, mais pour l'instant, le renforcement du cadre de stabilité financière monopolise encore toute notre attention.

La réalisation d'une véritable union bancaire dans la zone euro est une nécessité absolue. Nous devons briser la relation malsaine entre les passifs bancaires et les finances publiques. C'est pourquoi nous devons rendre opérationnels, dès que possible, les trois piliers de l'union bancaire.

Le premier pilier est le mécanisme de surveillance unique ou le *single supervisory mechanism*. Un accord a récemment été conclu à ce propos entre le Parlement européen et le Conseil des ministres. Le mécanisme de surveillance unique doit assurer la sécurité et la solidité du système bancaire européen et renforcer la stabilité financière et l'intégration en Europe. Le nouveau système de surveillance sera composé de la Banque centrale européenne, la BCE, qui constitue le cœur du système, et les autorités nationales compétentes des pays participants. Et ces pays ne sont pas seulement les États membres de la zone euro ; d'autres pays peuvent également participer. La BCE va exercer une surveillance directe sur les établissements importants, tandis que les autorités nationales prendront à leur compte le contrôle de première ligne des autres établissements, ceux de moindre importance. Si cela devait sembler nécessaire, la BCE peut prendre en charge la surveillance d'un établissement moins important. Je ne veux pas entrer dans trop de détails, mais la définition d'« établissement important » n'est pas la même que celle d'un « établissement d'importance systémique ». A première vue, la supervision directe de la BCE devrait s'exercer sur près de 130 établissements ; pour les autres établissements, au nombre de 6000 environ, c'est l'autorité de surveillance nationale qui reste compétente en première instance.

De tweede pijler van de bankenunie is een eengemaakt resolutiemechanisme. De Europese Commissie heeft een voorstel in die zin

neergelegd. Het eengemaakt resolutiemechanisme omvat twee belangrijke componenten : een gezamenlijke resolutie-autoriteit en een gezamenlijk resolutiefonds.

Dit eengemaakt resolutiemechanisme zal binnen de context van de bankenunie instaan voor de uitvoering van een geharmoniseerd systeem voor het herstel en de afwikkeling van kredietinstellingen. De regels daarvoor zullen vervat zijn in een richtlijn, de *Bank Recovery and Resolution Directive*, of de BRRD, die in alle lidstaten van de Europese Unie zal gelden.

Zowel over het eengemaakt resolutiemechanisme als over de BRRD zijn de onderhandelingen nog gaande.

Dat geldt ook voor de derde pijler van de bankenunie : een eengemaakt depositogarantiemechanisme. De onderhandelingen over een nieuwe richtlijn betreffende de depositogarantiestelsels startten al in 2010, tijdens het Belgisch Voorzitterschap van de Unie, maar lange tijd was er weinig vooruitgang. Het huidige Litouwse voorzitterschap doet verdienstelijke pogingen om een compromis te vinden.

De Europese Raad van vorige donderdag en vrijdag heeft eens te meer het belang van de bankenunie benadrukt. Volgens de Europese Raad moeten de BRRD en de richtlijn over de depositogarantiestelsels voor het einde van dit jaar worden aangenomen. De Europese Raad heeft nog eens de band beklemtoond tussen de BRRD en het eengemaakt resolutiemechanisme. Opdat de beslissingen over het eengemaakt resolutiemechanisme nog voor de Europese verkiezingen zouden worden genomen, is een akkoord over de BRRD hoogdringend.

Lors de la prochaine réunion des Ministres européens des Finances, le 15 novembre, nous allons poursuivre les discussions concernant le mécanisme de surveillance unique, et j'espère que nous pouvons enregistrer de réels progrès.

Le législateur européen travaille encore actuellement sur une série de règlements et de directives dans le domaine des services financiers, mais cela nous mènerait trop loin de les discuter tous. Par ailleurs, nous attendons toujours une proposition importante de la Commission, qui a été annoncée il y a déjà près d'un an: la proposition dite « Liikanen ».

Comme vous le savez peut-être, un groupe de travail composé d'experts, dirigé par le gouverneur de la banque centrale finlandaise Erkki Liikanen, a réalisé une étude sur des réformes structurelles pour les banques. Le groupe de travail a présenté son rapport en octobre de l'année dernière et depuis, on attend une initiative législative de la Commission européenne. Dans, les médias, on ramène souvent ce dossier à l'opportunité de scinder ou non les activités de banque d'affaires et de banque plus traditionnelle, alors que Liikanen ne propose en fait pas de scission à proprement parler.

Certains États membres n'ont pas attendu les propositions de la Commission dans ce domaine et se sont attelés à la tâche, et c'est également ce que nous allons faire en Belgique.

Cela nous amène au troisième niveau d'action dans le domaine de la régulation financière, le niveau belge. Au niveau national, nous pouvons souvent nous limiter à la mise en œuvre des règlements européens ou à la transposition de directives européennes, mais çà et là, nous devons quand même prendre l'initiative et faire des choix.

En ce qui concerne spécifiquement les réformes structurelles dans les banques, l'Accord de gouvernement est clair: Le gouvernement allait confier à la Banque Nationale la mission d'examiner s'il est opportun et pratique et tenable financièrement de faire la distinction entre les banques de dépôts et d'investissements ou, éventuellement, introduire une *retail ring-fence*. Sur la base de cette étude, le

gouvernement approuverait donc la création d'un cadre légal pour la spéculation, pour leur propre compte, par des institutions de crédit qui ont une activité de dépôt. La Banque nationale a rendu son rapport final en juin de cette année. Ce rapport peut être consulté par tous via le site internet de la Banque.

Het is mijn bedoeling binnen enkele weken aan de Regering een voorontwerp van omvattende wet voor te leggen. Die nieuwe bankwet zal de aanbevelingen die de Nationale Bank gedaan heeft in haar verslag over de structurele hervormingen concretiseren. Bovendien zal de Bankwet van 22 maart 1993 in haar geheel worden vervangen door een geactualiseerde wetgeving. Zo zal de nieuwe Europese wetgeving over kapitaalsvereisten, de zogenaamde CRD-IV richtlijn, in Belgisch recht worden gerealiseerd. En we zullen met dit wetsontwerp ook anticiperen op een aantal bepalingen uit de *BRRD*, waarover ik u zo-even sprak. Zelfs al duurt het misschien nog even vooraleer de Europese wetgever een finaal akkoord over de *BRRD* bereikt, niets verbiedt ons van al een aantal elementen te realiseren. Ik wens ook van de gelegenheid gebruik te maken om de wetgeving met betrekking tot de twee nu bestaande depositobeschermingsfondsen en het resolutiefonds te stroomlijnen. Ik bestudeer in deze context natuurlijk ook de aanbevelingen die de Nationale Bank in haar verslag heeft geformuleerd met betrekking tot de spaarfiscaliteit. En tot slot wil ik ook tegemoet komen aan de bepaling in het Regeerakkoord met betrekking tot de verloning van de bestuurders en leden van de directiecomités van sommige financiële instellingen. Met die nieuwe, omvattende, bankwet hoop ik de bescherming van de economie, van de spaarder en van de belastingsbetaler te versterken. Het is de absolute bedoeling dat deze wetgeving nog in de huidige legislatuur door het Parlement zou worden goedgekeurd.



Daarnaast hoop ik in de enkele maanden die deze regering nog resten, ook nog het nodige te kunnen doen voor de omzetting van de AIFM-richtlijn, de *Alternative Investment Fund Managers Directive*, die geharmoniseerde regels oplegt aan beheerders van beleggingsinstellingen die niet onder de UCITS-regels vallen. Ik wil ook zorgen voor de implementatie in België van de zogenaamde EMIR, de verordening betreffende de OTC-derivaten, de centrale tegenpartijen en de transactieregisters. Daarnaast plannen we nog het reglementeren van "financiële planning", een activiteit die nog niet gereguleerd is, en we gaan binnenkort naar het Parlement met aanvullingen bij de wetgevingen betreffende de afschaffing van effecten aan toonder en betreffende de slapende safes.

Een belangrijk project dat we in de volgende weken verder willen afwerken, is het wettelijk kader voor de "thematische volksleningen", zodat de banken over een bijkomend instrument zullen beschikken voor de financiële ondersteuning van socio-economische en culturele projecten die lange-termijnfinanciering vergen.

Permettez-moi également de rappeler que ce gouvernement a déjà pris quelques initiatives importantes pour les banques. Je voudrais en citer deux en particulier.

Avec la loi du 3 août 2012, il est devenu possible d'émettre des *covered bonds* de droit belge. L'autorité aide ainsi les banques à trouver une solution au manque aigu de liquidités et aux problèmes de refinancement auxquels elles sont confrontées. Dans le même temps, des mesures de protection ont été introduites pour les détenteurs de *covered bonds*.

Que cet instrument répond à un réel besoin, est démontré de manière évidente dans les faits: nous pouvons lire sur le site internet de la

Banque Nationale que deux banques ont déjà émis ensemble pour 6,5 milliards d'euros de *covered bonds*.

La deuxième initiative dont je veux faire état, est un projet de loi qui vise à faciliter le financement des PME en leur garantissant un meilleur accès au crédit. Concrètement, il s'agit d'un ensemble de mesures qui doit rendre plus équilibrée la relation contractuelle entre les banques et les entreprises. Le Parlement va bientôt entamer la discussion de ce projet de loi.

Je tiens d'ailleurs également à souligner qu'au cours de ces dernières années, le gouvernement n'a pas seulement réalisé de sérieux efforts pour améliorer le cadre juridique dans lequel opèrent les banques, mais a aussi mis lourdement le contribuable à contribution pour tirer certaines banques d'affaire dans les moments difficiles, par un soutien financier important. Savez-vous bien, Mesdames et Messieurs, qu'à l'heure où je vous parle, l'Etat est toujours engagé pour plus de 44 milliards d'euros de garanties en faveur des institutions financières, et que le gouvernement compte toujours dans ses livres pour près de 18 milliards de participations dans des institutions financières?

Het is mij natuurlijk niet ontgaan dat er vanuit de sector ook wel kritiek is op het overheidsoptreden, weze het Europees of nationaal.

Sommigen spreken van overregulering van de financiële sector. Ik vrees dat dit een fenomeen is dat inherent is aan elke crisis, in welke sector dan ook. Ik ben bereid aan te nemen dat de slinger in de laatste jaren wellicht is doorgeslagen in de richting van overregulering maar ik ben er dan ook van overtuigd dat die slinger vroeg of laat zal terugkeren om uiteindelijk in een evenwichtige toestand tot stilstand te komen. In elk geval moeten we lessen trekken uit het verleden en er, samen met onze partners op Europees en mondiaal niveau, voor

zorgen dat een crisis zoals we ze de laatste 6 jaar hebben gekend zich niet kan herhalen.

Anderen verwijten de regering dat de heffingen die de banken moeten dragen, te hoog zijn. Ik heb daar begrip voor. Enerzijds is iedereen het er mee eens dat de banken hun rentabiliteit en solvabiliteit moeten opkrikken, en anderzijds wordt dat bemoeilijkt door de heffingen en taksen. Maar ik wil dat beeld toch wat nuanceren. Neem nu de financiële-stabiliteitsbijdrage of met ander woorden de bijdrage aan het resolutiefonds : dergelijke bijdrage bestond tot voor enkele jaren niet maar de crisis heeft toch aangetoond dat resolutie van een bank noodzakelijk kan zijn. En het kan toch niet de bedoeling zijn zo'n resolutie te betalen met *tax payers' money*. Overigens heb ik zo-even al gezegd dat er ook op Europees vlak aan een resolutie-mechanisme wordt gewerkt. Ik wil er ook aan herinneren dat we zeer recent twee belangrijke wijzigingen aan de berekening van de resolutiebijdrage hebben aangebracht : we hebben de hoogte van de resolutiebijdrage afhankelijk gemaakt van het risicogehalte van de balans van de bank en voor de marktinfrastructuurinstellingen hebben we een afwijkende berekeningswijze voorzien om rekening te houden met het feit dat hun *business model* sterk verschilt van dat van andere kredietinstellingen. Wat de taksen betreft, vrees ik dat het tijdsclimaat ons daar weinig ruimte biedt. Zelfs moesten we er aan denken daaraan te sleutelen, dan zou de regering ongetwijfeld eisen dat dit op budgetneutrale wijze zou gebeuren, om evidente redenen.

Cependant, les banques vont devoir améliorer leur rentabilité et leur solvabilité. Tant la BCE, dans sa *Financial Stability Review* de mai 2013, que la Banque Nationale de Belgique dans sa *Financial Stability Review* d'un mois plus tard, pointent le manque de rentabilité. Selon la Banque Nationale, le *return-on-equity* des banques belges n'était que de 3,0% en 2012, ce qui est trop peu. Cela nous mènerait trop loin de

détailler ici les multiples causes de ce faible rendement, qui ne jouent d'ailleurs pas dans la même mesure pour chacune des institutions de crédit. Je présume que les remèdes que les banques doivent développer pour améliorer le rendement diffèrent de banque à banque.

La Banque nationale fait cependant remarquer que les coûts, pour les banques belges, ont été plus élevés, au cours des trois dernières années, que la moyenne européenne. Elle corrobore ainsi les attentes que de nombreuses banques annoncent des économies de coûts. La baisse du niveau de l'emploi par le non-renouvellement des départs naturels est une mesure qui revient souvent, avec la fermeture d'un certain nombre de bureaux ou le changement de la nature des bureaux. Sur ce dernier point, il est indéniable que les progrès technologiques de ces dernières années et le comportement des clients placent les banques devant un défi. D'une part, les clients, de plus en plus, effectuent leurs opérations depuis leur salon via leur PC, ou, maintenant, pendant qu'ils sont coincés dans les bouchons, via des applications sur leur smartphone. D'autre part, les clients, qui de temps à autre éprouvent encore le besoin de parler de questions d'argent avec un employé de banque, trouvent gênant que la banque en laquelle ils ont confiance, ferme l'agence dans leur village ou la remplace par un établissement sans personnel. Dans ce contexte, il n'est pas surprenant que le personnel employé dans les banques soit en diminution. Mais soyons quand même aussi intellectuellement honnêtes à ce sujet: cette baisse de l'emploi dans les banques n'est pas nouvelle, et n'est certainement pas imputable à la seule crise financière. La réalité est que cette évolution a déjà joué un rôle important depuis au moins 20 ans dans le secteur bancaire belge. Pensons seulement à l'impact dans ce domaine des fusions de grandes banques que nous avons connues dans les années 90.

Le Ministre des Finances ne doit bien sûr pas s'immiscer dans les décisions d'affaires des institutions. Chaque institution doit examiner elle-même quels sont ses défis et opportunités spécifiques, à l'aune de ses propres points forts et les faiblesses. Mais s'il est un point où le gouvernement et le secteur peuvent collaborer, c'est la création d'un environnement où il est possible à digérer les effets de la crise financière. Je vous ai donné un aperçu de ce que nous avons déjà fait dans ce domaine et de ce que nous comptons encore faire.

Waar naar mijn aanvoelen de sector nog hard moet aan werken is dat imagoprobleem waarmee ik mijn uiteenzetting ben begonnen. De mensen zijn hun vertrouwen in het bankwezen voor een stuk kwijt en in financiële aangelegenheden is vertrouwen juist essentieel. Ik zou de banken dan ook willen oproepen om elke maatregel die ze nemen aan een "imago-test" te onderwerpen, zoals wij in de regering elk voorstel aan een "kafka-test" onderwerpen : voor elke maatregel wordt onderzocht of hij geen nodeloze administratieve last meebrengt. Ik denk dat zo'n een imago-test geen overbodige luxe is.

Mesdames et Messieurs, comme le thème de cette soirée l'indiquait, le secteur bancaire est un secteur *décrié*, mais c'est aussi un secteur qui est en pleine mutation. Mutation parce que la société en général est en train de changer et que le secteur bancaire joue un rôle important dans cette société, mutation parce que le progrès technologique est inéluctable et que le secteur bancaire y est très sensible, et enfin mutation parce que le secteur bancaire doit récupérer de la pire crise financière depuis 75 ans.

"*Only wet babies like change*" dit-on en anglais, mais les changements sont à la fois des défis et des opportunités. C'est aux directions des

banques, et avec elles leurs cadres, à saisir les opportunités et affronter les défis.

Je vous remercie.